

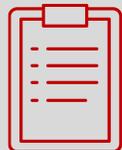
Resultados do 2T19
15 de Agosto de 2019



- **Receita Líquida Consolidada recorde de R\$2,4 bilhões, um crescimento de 23%** em relação ao 2T18. O Grupo JSL atua em negócios bem diversificados e com resiliência comprovada através de empresas em posições de liderança ou destaque em mercados com grande potencial de crescimento;
- **EBITDA recorde de R\$518,2 milhões, 32% maior** na comparação anual, com Margem EBITDA de 30,2%, 4,5 p.p. superior em comparação ao 2T18, principalmente devido aos ganhos de escala e de eficiência nos negócios em que atua;
- **Vamos: EBITDA de R\$136,6 milhões (+20% a/a)** como resultado do crescimento de 12,7% da receita líquida de serviços. A VAMOS segue entregando resultados robustos, aliando crescimento e rentabilidade;
- **JSL Logística: EBITDA de R\$130,8 milhões (+31% a/a)** mesmo com o crescimento de 2,5% da receita líquida de serviços no mesmo período, em função do foco na eficiência, redução de custos e eliminação de contratos de menor rentabilidade;
- **CS Brasil: EBITDA de R\$81,4 milhões (+61% a/a)** como resultado do crescimento de 12,9% da receita líquida de serviços, maior representatividade do negócio de Gestão e Terceirização de Frota (GTF) e exclusão de negócios com menor rentabilidade;
- **Movida: EBITDA de R\$154,9 milhões (+31% a/a) e venda recorde em Seminovos com mais de 16 mil carros vendidos (+83% a/a)**. No final de julho de 2019, a Movida concluiu uma oferta pública de ações primária (R\$532,5MM) e secundária (R\$300,0MM), que totalizou R\$832,5MM, fortalecendo sua estrutura de capital para um novo ciclo de crescimento, aumentando a liquidez de suas ações e retornando para a JSL o suporte financeiro feito no ano de 2018;
- **Lucro Líquido recorde de R\$71,2 milhões** no 2T19, um **crescimento de 44%** na comparação anual, refletindo o efeito positivo da reorganização empresarial em todas as empresas do Grupo JSL, que foram organizadas de forma independente com gestão focada em cada um dos negócios.

Mais um passo importante na evolução das demonstrações dos resultados dos negócios do Grupo JSL

A partir do 2T19, divulgamos **JSL Logística e CS Brasil de maneira independente** com os objetivos de:



- Facilitar entendimento e avaliação das empresas



- Simplificar a avaliação dos negócios



- Reforçar a independência e gestão dedicada

CRONOLOGIA

A partir do 2T19



1T18 até 1T19

Embora independente desde 2009, os resultados da CS Brasil eram divulgados em conjunto com a Logística

Até 4T17

Embora independente desde 2015, os resultados da Vamos eram divulgados em conjunto com Logística e CS Brasil

Divisão das linhas de negócios da JSL Logística e CS Brasil

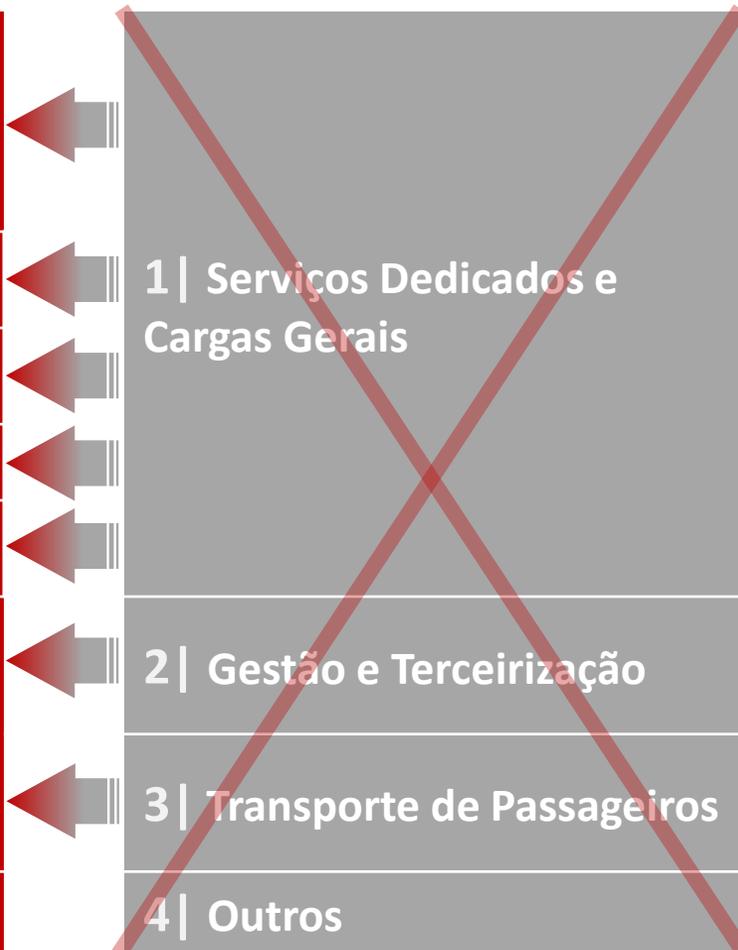


ATUAL (NOVO)



- 1 | Transporte Rodoviário de Cargas e Logística Dedicada de Cargas Rodoviárias
- 2 | Logística de *Commodities*
- 3 | Serviços de Armazenagem
- 4 | Logística Interna
- 5 | Distribuição Urbana
- 6 | Fretamento: Transporte de pessoas para empresas

ATÉ 1T19



ATUAL (NOVO)



- 1 | Gestão e Terceirização de Frotas (GTF) - Leves e Pesados
- 2 | Transporte Municipal de Passageiros
- 3 | Limpeza Urbana

Maior portfólio de serviços logísticos do Brasil

1 Transp. Rod. Cargas e Logística Dedicada de Cargas Rod.



- Transporte ponto a ponto
- 95% subcontratado com agregados e terceiros
- soluções integradas e flexíveis para cada cliente

48% da receita

2 Logística de *Commodities*



- Vínculo com setor exportador
- Serviços com alto valor agregado

23% da receita

3 Distribuição Urbana



- Abastecimento diário dos PDV
- Gestão e retorno das embalagens

4% da receita

4 Logística Interna



- Faz parte do processo produtivo do cliente
- Soluções customizadas para cada operação
- Alto índice de fidelização e venda cruzada

11% da receita

5 Serviços de Armazenagem



- Gestão dos estoques
- Recepção, armazenagem, separação, expedição de mercadorias

4% da receita

6 Fretamento: Transporte de Pessoas para Empresas

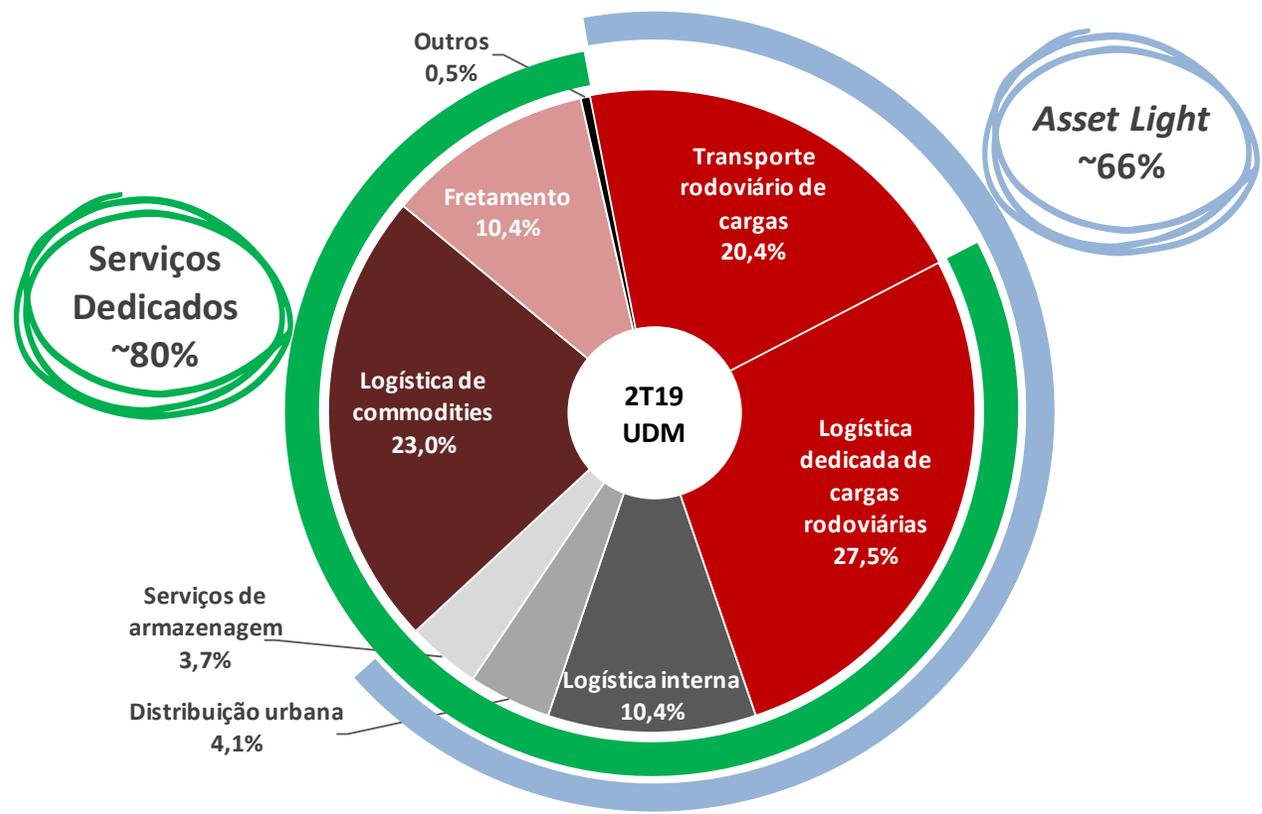


- Transporte dedicado de funcionários da Indústria
- Locação de veículos com motorista
- Serviço direcionado a empresas e indústrias

10% da receita

Receita de Serviços por linha de negócio

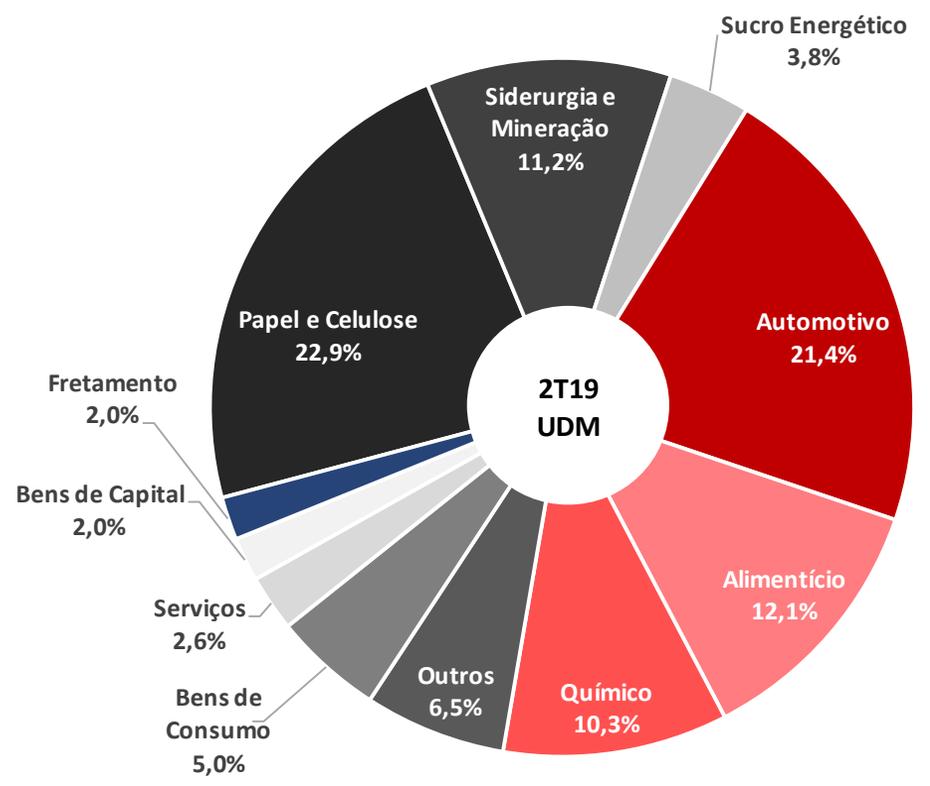
(R\$ 3.697 milhões 2T19 UDM)



- Serviços Dedicados
- Leve em ativos (Asset Light)

Receita de Serviços por setor econômico

(R\$ 3.697 milhões 2T19 UDM)



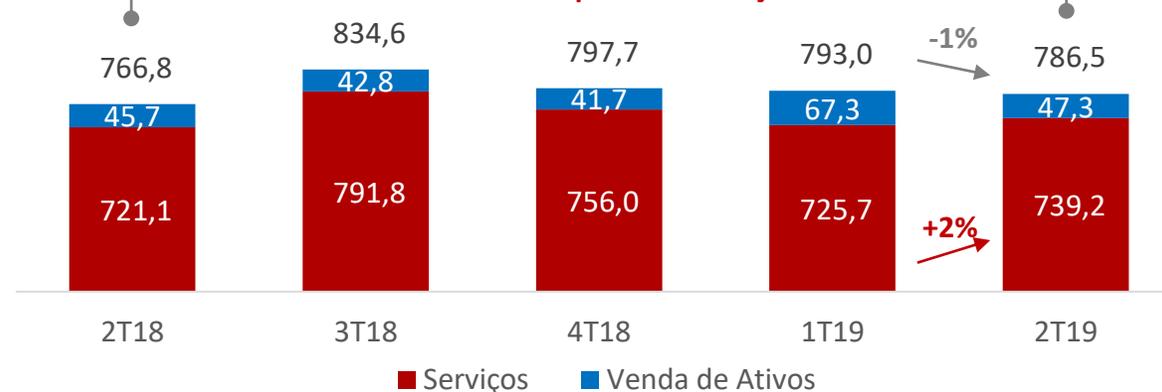
Destaques 2T19

- Receita Líquida de **R\$787 milhões** (+3% a/a)
- EBITDA de **R\$131 milhões** (+31% a/a) com ganho de **3,8 p.p.** na margem
- Lucro Líquido de **R\$23 milhões** (+59% a/a)

Receita Líquida

+3% Receita Líquida Total

+3% Rec. Líquida de Serviços



EBITDA

+31%



Lucro Líquido

+59%



Período	Capex Líquido
2T18	2,6
3T18	29,4
4T18	86,1
1T19	33,2
2T19	26,9

* Margem pela Receita de Serviços

1 | Captura das Oportunidades

- Site especializado busca e informa os processos licitatórios
- Avaliação do Edital/Contrato
- Formação do preço
- Decisão sobre participação
- Participação de forma eletrônica e presencial

Comprovado histórico com elevados padrões de **COMPLIANCE** e **GOVERNANÇA**

- ✓ 88% das participações no 1S19 foram através de pregões eletrônicos
- ✓ Sala de licitação 100% monitorada eletronicamente



2 | Contrato (EXEMPLO)

- Garantia de disponibilidade
- Até 5 anos de vigência para GTF e longo prazo para concessões de transporte de passageiros
- Reajustes anuais de preço

3 | Aquisição dos ativos

- Aquisição somente após assinatura do contrato
- Escala do Grupo JSL garante melhores condições na compra e no financiamento dos ativos

4 | Prestação de Serviços

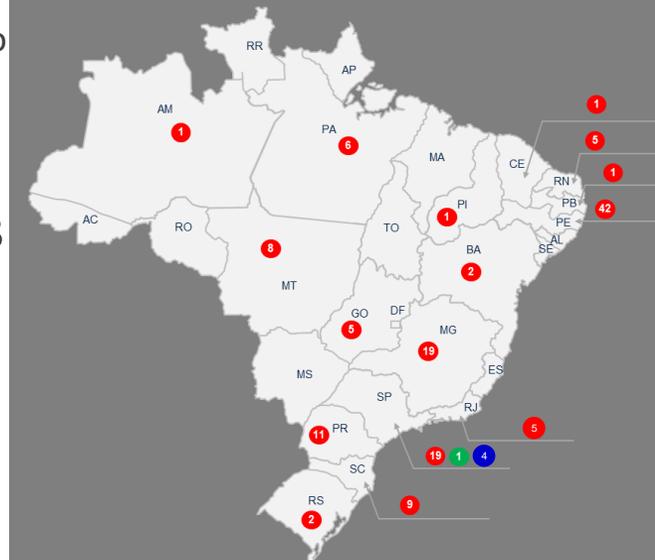
- Implantação dos ativos de acordo com prazos e especificações definidas no Edital
- Prestação do serviço seguindo padrões elevados técnicos
- Equipe de gerenciamento experiente garante qualidade em todas as fases do negócio
- Documentação pertinente com controle e arquivo de forma digital

5 | Venda dos ativos

- Ativos leves permanecem em operação por até 30 meses e pesados por até 5 anos, maximizando a rentabilidade dos contratos



- ✓ **237** contratos
- ✓ **R\$ 922 MM** Receita Bruta 2T19 UDM
- ✓ **23** filiais e 20 postos avançados em 19 estados
- ✓ **3 mil** colaboradores
- ✓ **16 mil** ativos



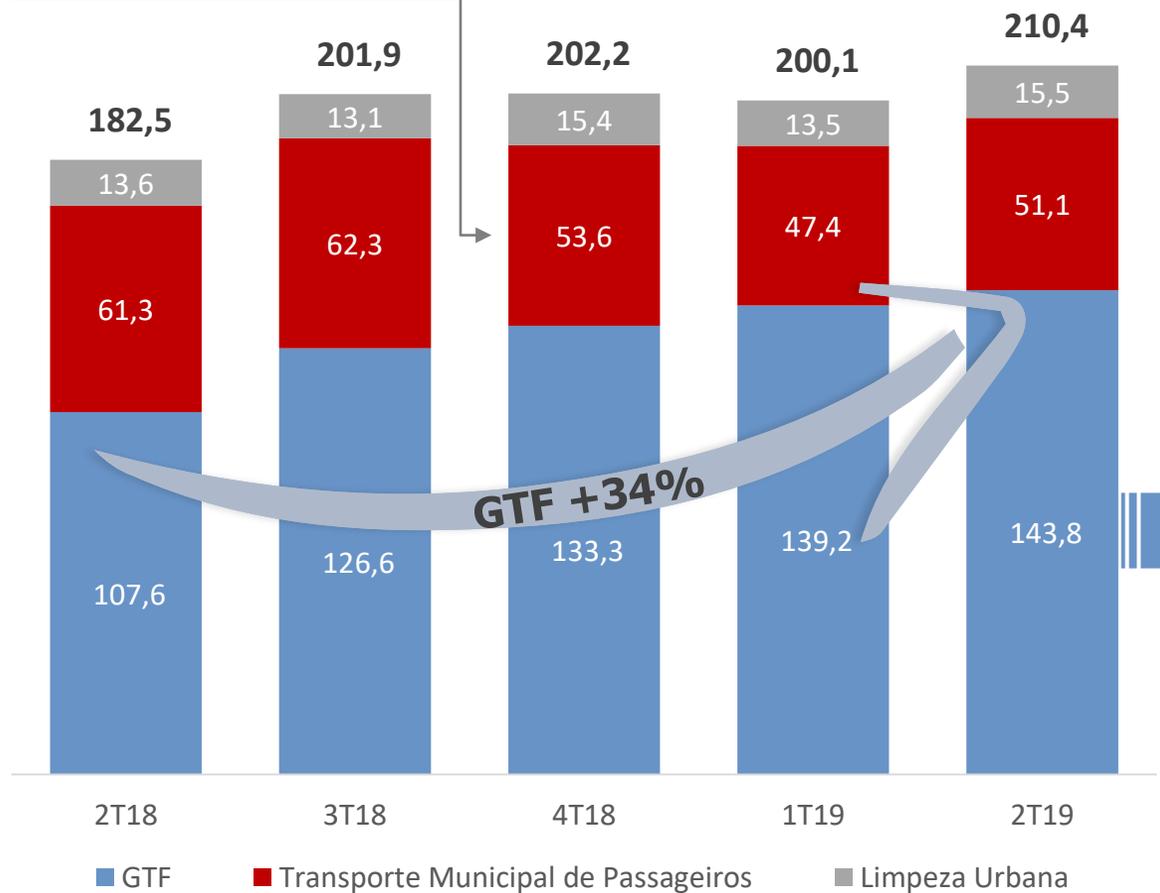
- Operações GTF
- Operações Limpeza Urbana
- Operações Transporte Municipal de Passageiros

CS Brasil tem focado suas operações em GTF, com participação relevante de empresas de economia mista

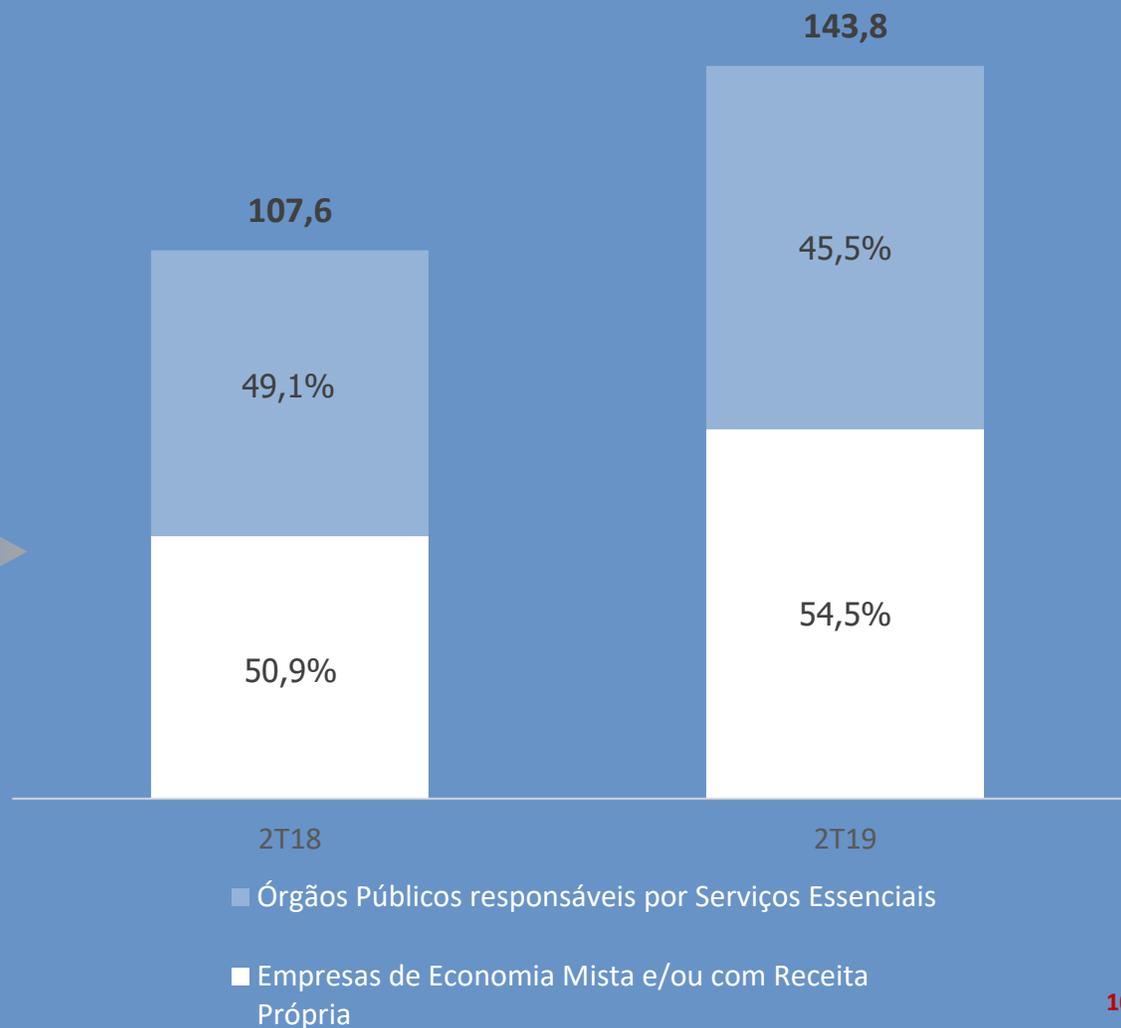


Receita bruta de serviços por linha de negócio (R\$ milhões)

Redução de 5 para 4 operações de Transporte Municipal de Passageiros



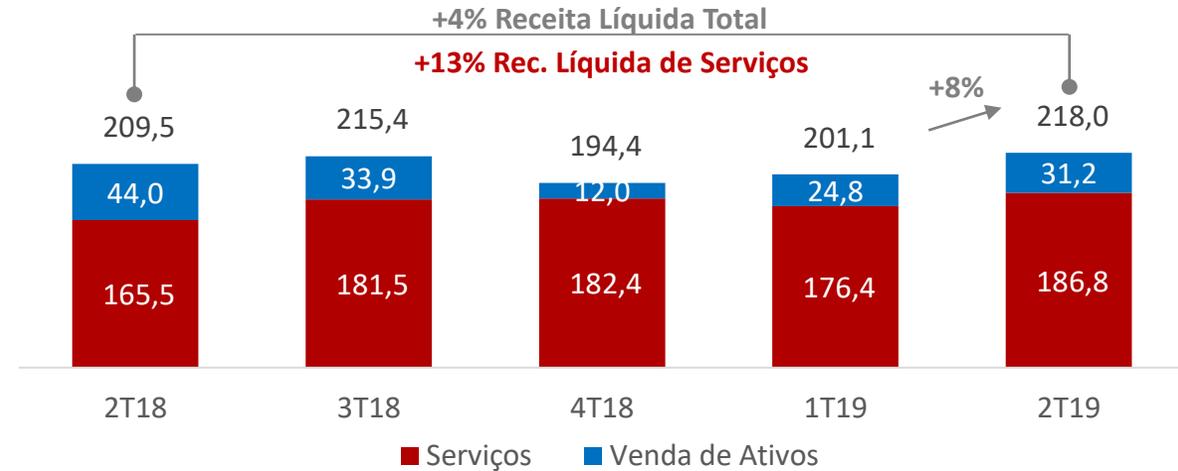
Receita Bruta de GTF por nicho de cliente (R\$ milhões)



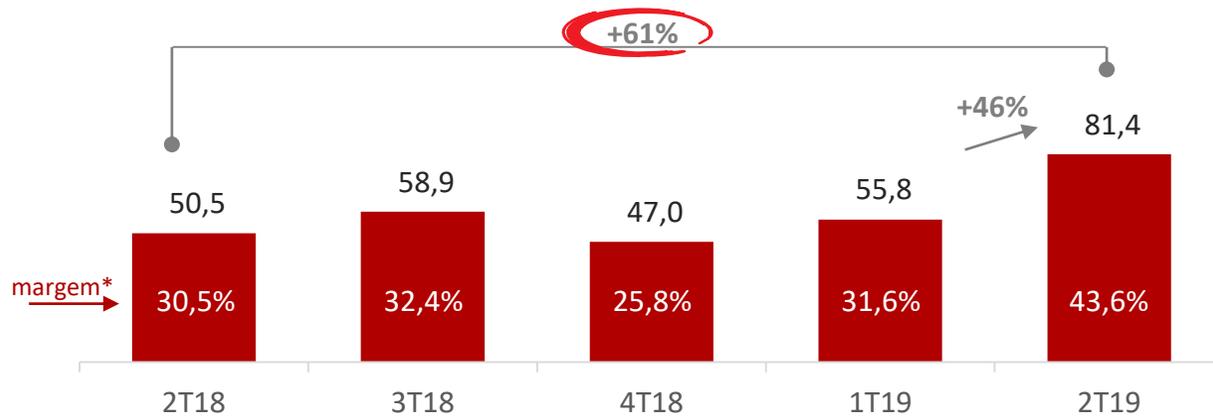
Destaques 2T19

- Receita Líquida de **R\$218 milhões** (+4% a/a)
- **EBITDA de R\$81 milhões** (+61% a/a) mesmo com o crescimento de 4% da receita líquida no mesmo período e **ganho de 13,1 p.p. na margem**
- Lucro Líquido de **R\$29 milhões** (+47% a/a)

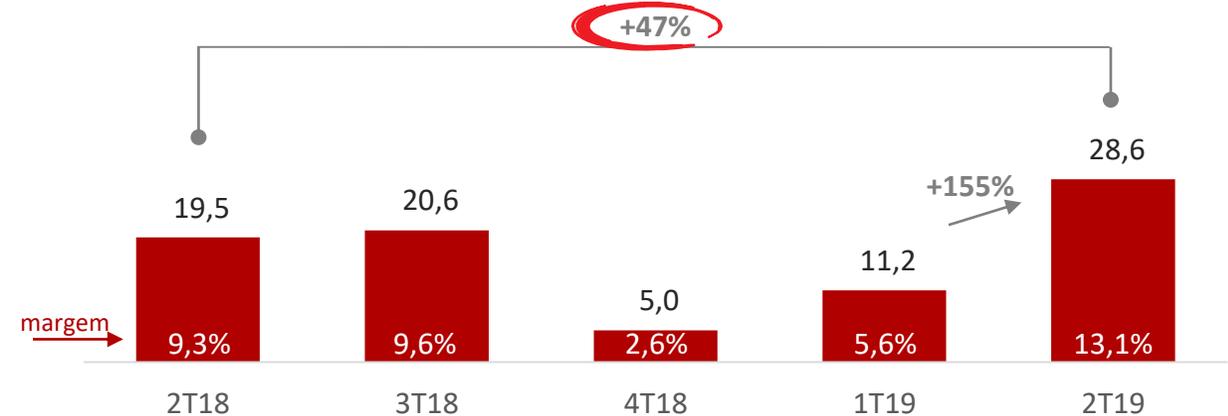
Receita Líquida



EBITDA



Lucro Líquido



* Margem pela Receita de Serviços

Resultados do 2T19 vs. 2T18

(R\$ milhões)

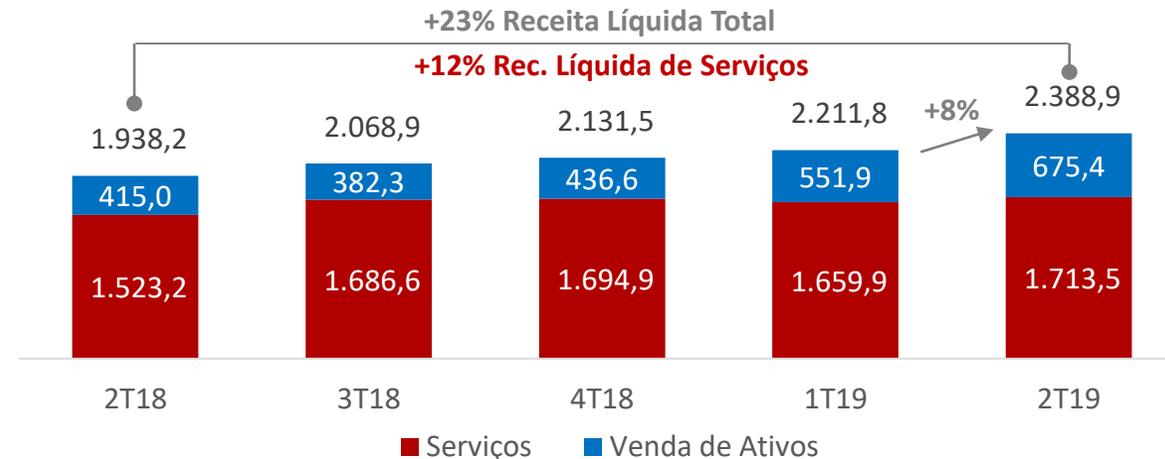
							JSL CONSOLIDADO ¹
Receita Bruta	951 +2,0%	244 +7,2%	324 +23,7%	218 +26,4%	10 +27,8%	1.001 +53,9%	2.681 +21,4%
Receita Líquida	787 +2,6%	218 +4,1%	301 +28,8%	208 +27,9%	10 +30,1%	956 +56,8%	2.389 +23,3%
Receita Líq. Serviços	739 +2,5%	187 +12,9%	244 +12,7%	205 +27,4%	10 +30,1%	338 +22,8%	1.714 +12,5%
EBIT	71 +27,9%	48 +122,4%	81 +29,3%	8 +24,6%	3 +39,9%	100 +1,4%	309 +26,1%
Margem EBIT *	9,6% +1,9 p.p.	25,5% +12,6 p.p.	33,0% +4,3 p.p.	3,9% -0,1 p.p.	30,5% +2,1 p.p.	29,4% -6,2 p.p.	18,0% +1,9 p.p.
EBITDA	131 +30,8%	81 +61,2%	137 +20,4%	12 +51,9%	3 +37,1%	155 +31,0%	518 +32,5%
Margem EBITDA *	17,7% +3,8 p.p.	43,6% +13,1 p.p.	55,9% +3,6 p.p.	5,8% +1,9 p.p.	32,4% +1,7 p.p.	45,8% +2,9 p.p.	30,2% +4,5 p.p.
EBITDA-A	176 +19,8%	117 +26,4%	190 +47,0%	14 +54,4%	-	758 +74,0%	1.184 +47,3%
Margem EBITDA-A	22,4% +3,2 p.p.	53,6% +9,6 p.p.	63,3% +7,9 p.p.	6,9% +1,2 p.p.	-	79,3% +7,9 p.p.	49,6% +8,1 p.p.
Resultado Líquido ²	23 +59,3%	29 +46,7%	37 +11,3%	5 +6,8%	2 +20,3%	41 +4,0%	71 +44,1%
Margem Líquida	2,9% +1,0 p.p.	13,1% +3,8 p.p.	15,3% -0,2 p.p.	2,3% -0,4 p.p.	18,1% -1,5 p.p.	12,3% -2,2 p.p.	3,0% +0,5 p.p.
Dívida Líquida ²	1.327	105	1.167	-	-	1.668	7.403 +15,4%
Dívida Líq./EBITDA	2,8x	0,4x	2,4x	-	-	2,8x ³	4,0x -0,5x

* Margem como percentual da Receita Líquida de Serviços; ¹ Inclui eliminação entre os negócios; ² A diferença entre o Lucro Líquido consolidado e a soma do Lucro Líquido das empresas é explicado pelo endividamento da atividade de holding de R\$3.159MM e suas respectivas despesas financeiras de R\$244MM; ³ Considera impairment de R\$29MM no EBITDA

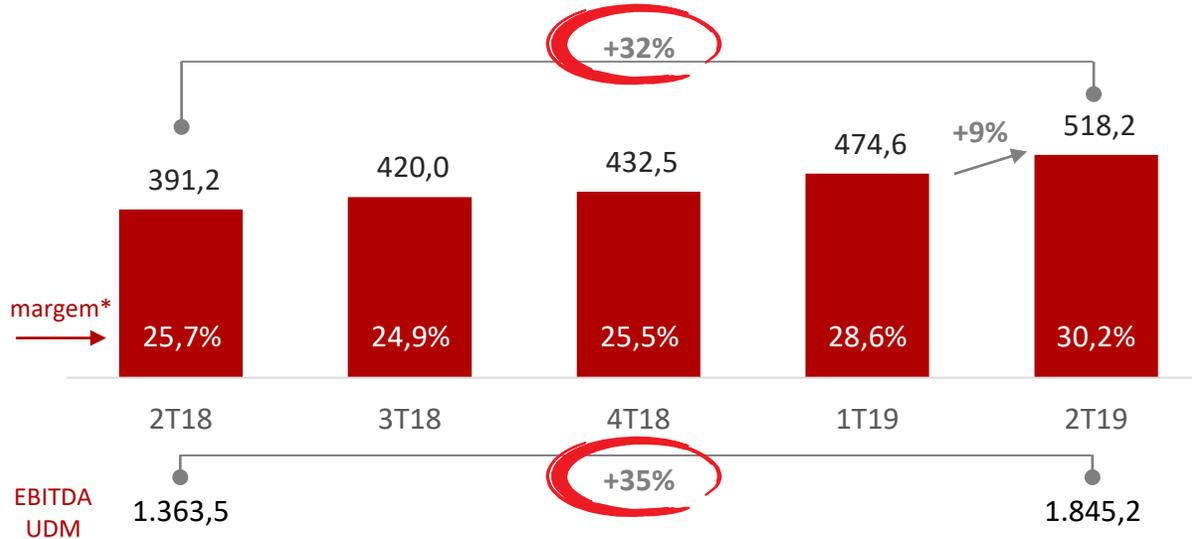
Destaques 2T19

- Receita Líquida de **R\$2,4 bilhões** (+23% a/a)
- **EBITDA de R\$518 milhões (+32% a/a)**
 - VAMOS: R\$136,6 milhões (+20% a/a), 26% do consolidado
 - JSL Logística: R\$130,8 milhões (+31% a/a), 25% do consolidado
 - CS Brasil: R\$81,4 milhões (+61% a/a), 16% do consolidado
 - Movida: R\$154,9 milhões (+31% a/a), 30% do consolidado

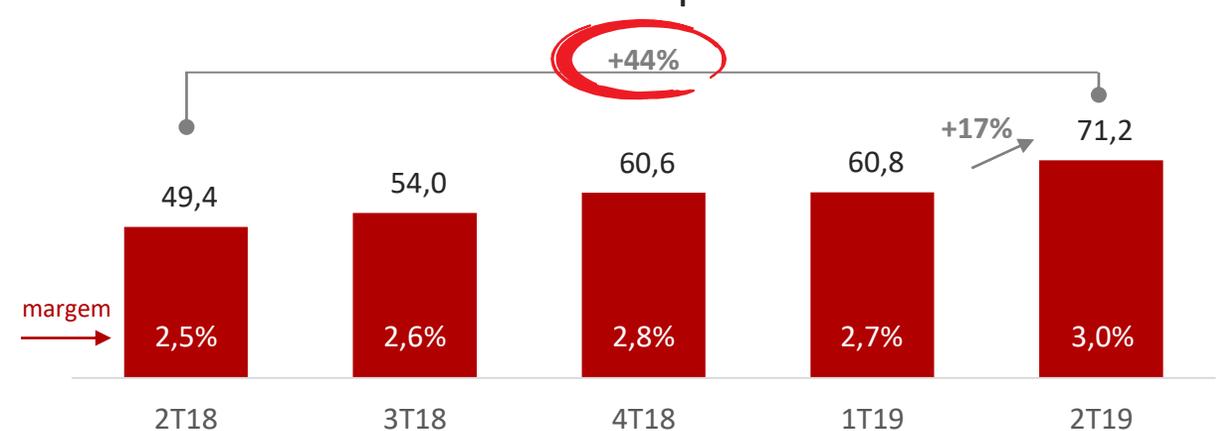
Receita Líquida



EBITDA



Lucro Líquido



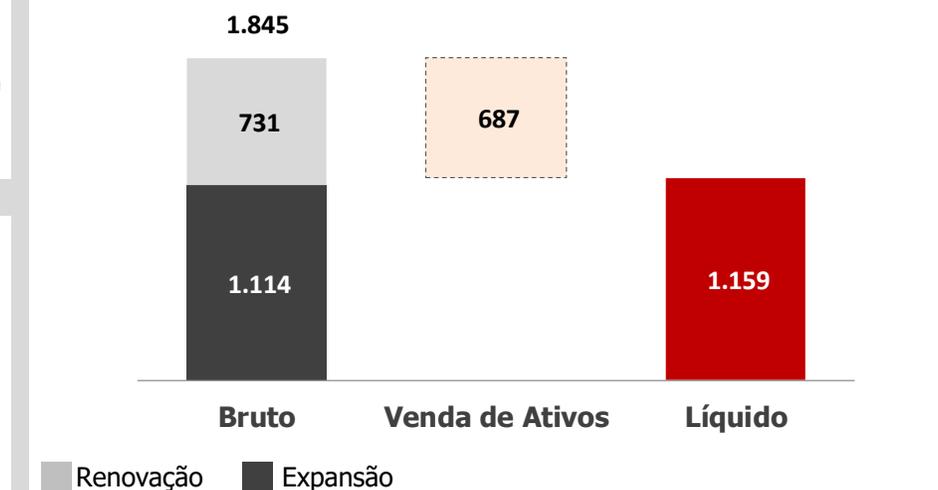
Investimentos 2T19

(R\$ milhões)

O CAPEX Líquido no 2T19 foi R\$1,2 bilhão, sendo 96% empregado em expansão dos negócios

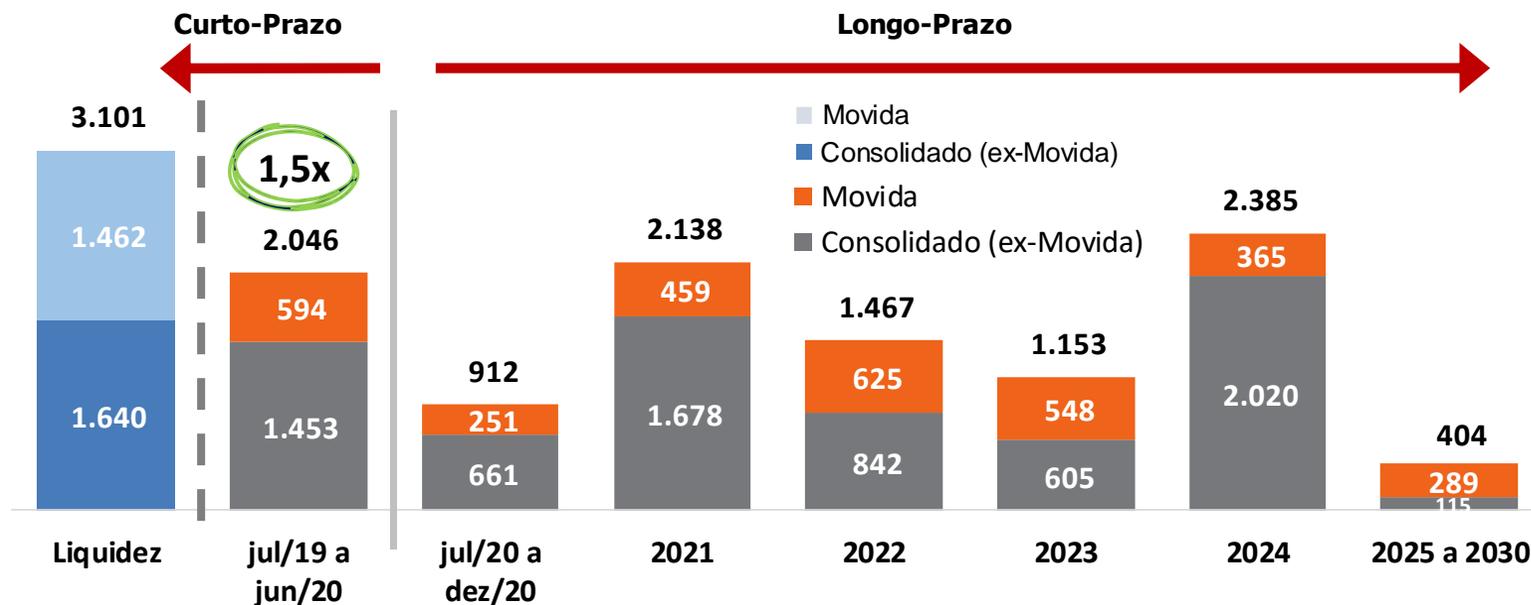


Consolidado ¹

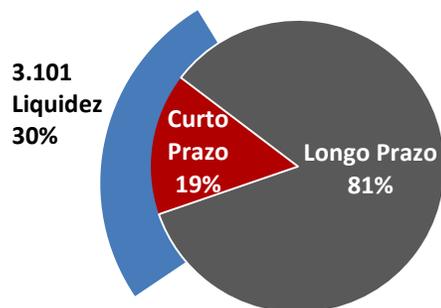


Notas: (1) Considera Original Concessionárias, BBC Leasing e eliminações intercompany

Cronograma de Amortização da Dívida Bruta



Composição



Dívida Bruta	10.505
Liquidez	3.101
Dívida Líquida	7.403

Índices de Alavancagem

Dívida Líquida / EBITDA	4,0x
Dívida Líquida / EBITDA-A	1,9x
EBITDA-A / Juros Líquidos	5,3x

Dívida Líquida / EBITDA 6M19 Anualizado **3,7x**

Composição da Rentabilidade – Grupo JSL

Valores relativos aos 6M19 (R\$ milhões) e ROICs Anualizados

ROIC Consolidado 6M19 anualizado: 9,6%



GRUPO VAMOS

EBITDA: R\$ 258
Dív. Líquida: R\$ 1.167
Lucro Líquido: **R\$ 69**
Dív. Líquida / EBITDA: 2,4x
ROIC: 12,2%



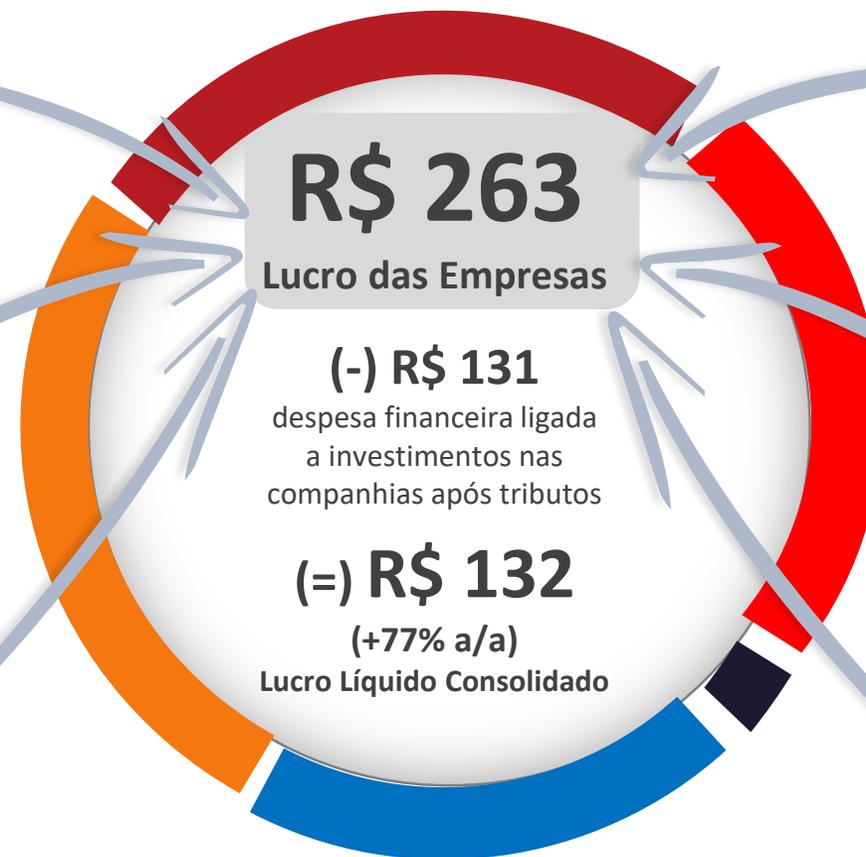
movida
muito além do carro

EBITDA: R\$ 304
Dív. Líquida: R\$ 1.668
Lucro Líquido: **R\$ 83**
Dív. Líquida / EBITDA: 2,8x
ROIC: 9,9%



CSBRASIL
Companhia de Serviços

EBITDA: R\$ 137
Dív. Líquida: R\$ 105
Lucro Líquido: **R\$ 40**
Dív. Líquida / EBITDA: 0,4x
ROIC: 9,4%



JSL
LOGÍSTICA

EBITDA: R\$ 270
Dív. Líquida: R\$ 1.327
Lucro Líquido: **R\$ 61**
Dív. Líquida / EBITDA: 2,8x
ROIC: 9,0%



Original
CONCESSIONÁRIAS

EBITDA: R\$ 19
Dív. Líquida: R\$ (25)
Lucro Líquido: **R\$ 6**
Dív. Líquida / EBITDA: n.a.
ROIC: 10,3%



BBC
LEASING

EBITDA: R\$ 6
Dív. Líquida: R\$ (44)
Lucro Líquido: **R\$ 3**
Dív. Líquida / EBITDA: n.a.
ROIC: 17,6%

MUITO OBRIGADO!

Aviso Legal

Algumas das afirmações e considerações aqui contidas constituem informações adicionais não auditadas ou revisadas por auditoria e se baseiam nas hipóteses e perspectivas atuais da administração da Companhia que podem ocasionar variações materiais entre os resultados, performance e eventos futuros. Os resultados reais, desempenho e eventos podem diferir significativamente daqueles expressos ou implicados por essas afirmações, como um resultado de diversos fatores, tais como condições gerais e econômicas no Brasil e outros países, níveis de taxa de juros, inflação e de câmbio, mudanças em leis e regulamentos e fatores competitivos gerais (em bases global, regional ou nacional). Dessa forma, a administração da Companhia não se responsabiliza pela conformidade e precisão das informações adicionais não auditadas ou revisadas por auditoria discutidas no presente relatório, as quais devem ser analisadas e interpretadas de forma independente pelos acionistas e agentes de mercado que deverão fazer suas próprias análises e conclusões sobre os resultados aqui divulgados.

Referências nos slides:

DISCLAIMER:

A partir de 01 de janeiro de 2019, o Grupo JSL adotou o CPC 06 (R2)/IFRS 16 em suas demonstrações financeiras contábeis relativas ao 1T19. Nenhuma das alterações incorre na rerepresentação das demonstrações financeiras já publicadas.